



Un netto salto di qualità, segnato dal miglior secondo trimestre e dal miglior primo semestre della nostra storia

Stiamo realizzando **UniCredit Unlimited a grande velocità**, traducendo le nostre ambizioni in risultati storici. Se UniCredit Unlocked ci ha permesso di stabilire un nuovo punto di riferimento per il nostro settore, ora stiamo ridefinendo i benchmark di mercato, accelerando con decisione nel nostro percorso di trasformazione. Siamo pronti per un decennio di **eccellenza**, guidato dalla qualità, dalla crescita dei ricavi e da una straordinaria capacità di esecuzione in tutte le nostre aree geografiche.

Ventiduesimo trimestre consecutivo di crescita redditizia, sostenuta dall'incremento dei ricavi core, da una straordinaria efficienza, dalla costante eccellenza operativa e di capitale e da una generazione organica di capitale superiore alle aspettative.



Solida crescita dei ricavi trainata dall'incremento dei ricavi core

Crescita dei Ricavi (Anno/Anno)

- **6,8mld** Ricavi +13¹

Crescita dell'Utile netto (Anno/Anno)

- **3,1mld** Utile netto +22% Anno/Anno¹

Crescita per Azione (1Sem/1Sem)

- **+28%** Utile per azione¹
- **+16%** Dividendo per azione²
- **+16%** Valore contabile tangibile per azione³

Vantaggio competitivo rispetto ai principali indicatori.

Qualità dei Ricavi

- Margine di interesse netto in aumento del **+2%** trim/trim
- Solida crescita di impieghi e raccolta (**+8%**), accompagnata da un elevato Ritorno sul Capitale Allocato (19,7%) nel 1sem
- Commissioni & Risultato netto della gestione assicurativa **+14%** Anno/Anno, **+11%** 1sem/1sem, con una performance eccellente in tutte le aree geografiche

Eccellenza Operativa e di Capitale

- Costi in continuo calo: **-1%** Anno/Anno, (**-2%** escludendo i nuovi perimetri⁴)
- Rapporto Costi/Ricavi eccellente: **35,2%** nel 2trim26, con costi⁵ non *core* in calo del 5% nel 1sem rispetto allo stesso periodo dello scorso anno
- Ricavi netti/RWA adjusted⁶, pari all'**8,7%**, a conferma dell'eccellente capacità di generare capitale
- Eccellente generazione organica di capitale pari a **2,5mld** (85 punti base)

Qualità degli Attivi

- Costo del rischio strutturalmente basso e più uniformemente distribuito nel corso dell'anno a **17 punti base**⁷
- **1,6mld** di accantonamenti⁸ aggiuntivi prudenziali ancora in essere
- Tutti gli indicatori di qualità dell'attivo migliorati:
 - ° Rapporto di crediti deteriorati netti (Net NPE ratio) in leggero calo all'**1,36%**, -8pb trim/trim
 - ° Rapporto di copertura in crescita del **45,9%**, +c.0,2p.p. trim/trim
 - ° Tasso di insolvenza basso a **0,8%**, -0,4p.p. Anno/Anno

Solida crescita nel primo semestre in tutte le nostre aree geografiche, trainata da una accelerazione e una trasformazione senza limiti.

Geografia	Ricavi	Risultato Operativo Lordo	RoAC
ITA	6,0mld	4,1mld	31,0%
GER	2,9mld	1,9mld	23,2%
AUT	1,3mld	0,8mld	26,8%
CEE	2,5mld	1,7mld	27,4%

Verso un decennio all'insegna dell'eccellenza

¹Gruppo esclusa la Russia, aggiustato per la posta straordinaria sulla linea dei proventi da negoziazione, per una più stabile distribuzione delle rettifiche su crediti (assumendo il costo del rischio del FY25 al netto della Russia pari a 19 punti base distribuito in maniera uniforme fra i trimestri) e per circa €650 milioni di posta straordinaria positiva sotto la linea operativa nel 2trim25.

²Il dividendo per azione accantonato è basato sul 50% dell'utile netto del 1sem26, esclusi gli impatti una tantum non distribuibili e relativi all'avviamento negativo derivante da consolidamento a patrimonio netto della partecipazione in Commerzbank e Alpha Bank.

³Incluso l'acconto sul dividendo a valere sul FY25 pagato a novembre 2025 pari a €1,43 e il dividendo finale a valere sul FY25 pagato a aprile 2026 pari a €1,72, o +8% 1sem/1sem al netto di quello.

⁴Escluse l'acquisizione di Vodeno e l'internalizzazione del business assicurativo ramo vita.

⁵Costi diretti delle funzioni non commerciali, escluso digital.

⁶Aggiustato per una posta straordinaria sulla linea dei proventi da negoziazione e per l'impatto temporaneo dagli RWA derivante dal portafoglio strategico.

⁷Distribuzione più stabile delle rettifiche su crediti (ovvero assumendo il costo del rischio del FY25 al netto della Russia pari a 19 punti base distribuito in maniera uniforme fra i trimestri).

⁸Sulle esposizioni in bonis e incluso un fattore di calibrazione.



UNA NUOVA ERA PER LA NOSTRA BANCA: UNLIMITED SEGNA UN NETTO SALTO DI QUALITÀ

UniCredit Unlocked ha posto le basi del nostro successo. Ora **Unlimited** lo sta realizzando, grazie a una forte accelerazione del business in tutte le nostre geografie, a risultati record e a una crescita redditizia. Il tutto sostenuto da una equity story senza precedenti e rafforzato dal contributo di Commerzbank.



UNLOCKED HA POSTO LE BASI DEL NOSTRO SUCCESSO, UNLIMITED LO STA REALIZZANDO

- Facendo leva sui risultati di **Unlocked**, con **Unlimited** stiamo accelerando ulteriormente il nostro percorso di crescita: stiamo ridefinendo i benchmark e superando i confini che hanno tradizionalmente delineato il nostro settore, conquistando quote di mercato di qualità nei segmenti e prodotti più strategici.
- Stiamo raggiungendo **risultati record** e continuiamo a trasformare il nostro modello operativo per prepararci alle sfide future, puntando su **IA e nuove tecnologie**.



RISULTATI RECORD E ACCELERAZIONE DEI RICAVI

- **Crescita robusta e di qualità dei ricavi e dei ricavi netti**, trainata da una **performance a doppia cifra** delle Commissioni e del Risultato netto della gestione assicurativa.
- Costi in diminuzione nonostante la forte accelerazione della crescita e i significativi investimenti effettuati.
- Nuovi livelli **record per Risultato operativo lordo, Risultato operativo netto, Utile netto e RoTE**.



UNA EQUITY STORY STANDALONE SENZA PRECEDENTI

- Unlimited apre la strada a **un'ulteriore creazione di valore**, grazie a una combinazione vincente di crescita, elevata redditività (RoTE) e distribuzioni agli azionisti.
- L'**upgrade della guidance sull'Utile netto 2026** si traduce in prospettive ancora più favorevoli per il periodo 2027-2030, sostenute da **linee di difesa uniche e distintive**.
- La nostra **storia di crescita organica standalone** resta il nostro **principale motore di creazione di valore**, ulteriormente rafforzata dall'operazione Commerzbank e da selettive opportunità di M&A ad alto potenziale.

UniCredit Unlimited ha segnato l'inizio di una nuova era per UniCredit: una fase guidata da un'ambizione ancora più grande e dalla volontà di ridefinire i benchmark del nostro settore, innovare e riscrivere le regole del gioco. Nel secondo trimestre e nel primo semestre 2026 questa ambizione si è già tradotta in risultati concreti. Oggi abbiamo posto le basi per un'accelerazione e una trasformazione senza precedenti, inaugurando un decennio all'insegna dell'eccellenza.

